



Rapport Financier Semestriel 2026 Logic Instrument

Août 2026

2026

Les activités clés



LOGIC INSTRUMENT : UN GROUPE EN FORTE CROISSANCE

En 2014, Logic Instrument a rejoint le groupe ARCHOS. Avec ce rapprochement stratégique Logic Instrument est devenu le pilier du Groupe sur les marchés B2B, industriels et de la Défense, en s'appuyant sur des synergies opérationnelles, industrielles et logistiques de premier plan.

EXTENSION DU MODELE ET DES MARCHES VERTICAUX

Afin de renforcer sa position de constructeur, intégrateur et distributeur global, Logic Instrument a mené ces dernières années plusieurs opérations de croissance externe structurantes. L'acquisition de la société Elexo, en 2023, spécialisée dans les solutions de défense et de sécurité, ainsi que celles, en 2025, d'Artic Distribution, de Glacier Computer et de Distrame, ont permis d'élargir le portefeuille technologique et d'accélérer le déploiement sur les marchés verticaux de la défense et de l'industrie de pointe.

UNE ACTIVITE DE CONSTRUCTEUR PORTEE PAR LA MARQUE FIELDBOOK

Logic Instrument conçoit et fabrique sa propre gamme d'équipements sous la marque Fieldbook, regroupant des tablettes, smartphones et ordinateurs portables durcis.

Illustrant sa capacité d'innovation technologique, la société a enrichi son offre avec le Fieldbook LD140, le premier *lapdock* durci de 14 pouces dédié aux environnements exigeants. Conçu sans processeur ni stockage local, ce terminal neutre exploite la puissance de calcul du smartphone (via *Android Desktop*) pour le transformer instantanément en poste de travail complet, tout en garantissant un niveau maximal de cybersécurité et d'étanchéité des données sur le terrain.

DES CONTRATS MAJEURS A L'INTERNATIONAL

Le groupe Logic Instrument a remporté l'appel d'offres de la centrale d'achat de l'**OTAN (NSPA)** pour la fourniture de solutions mobiles sur une période de 3 ans (2026-2029). Ce contrat-cadre représente un volume d'affaires très significatif. La dynamique d'exécution est désormais pleinement engagée, la première commande ayant été livrée à la fin du mois de juin 2026.

En Allemagne, les contrats Défense connaissent une nette accélération, en particulier dans le cadre du partenariat avec Rheinmetall.

SOUVERAINETE INDUSTRIELLE ET R&D DEFENSE

Innovation technologique souveraine : Le Groupe engage ses développements R&D majeurs pour le lancement d'une carte embarquée souveraine et générique, prévue au premier trimestre 2027.

Sécurisation des systèmes : Mise en œuvre de projets R&D avancés dédiés au contrôle d'intégrité des cartes électroniques et des logiciels face aux menaces de la guerre électronique et de la cyberdéfense.





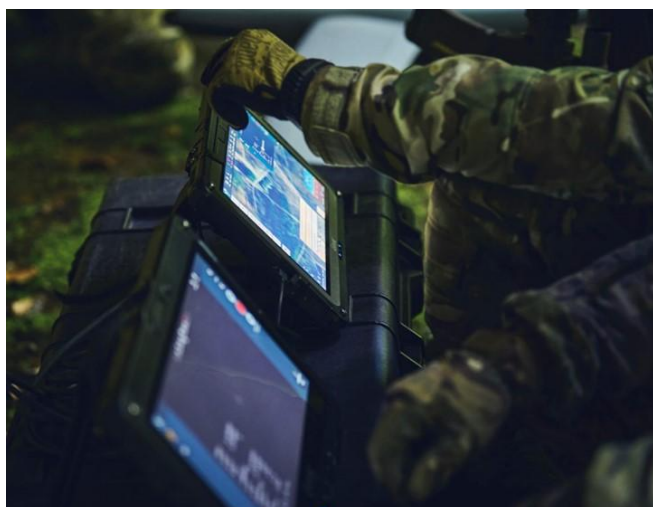
DEFENSE ET SOUVERAINETE TECHNOLOGIQUE

L'intégration d'Elexo au sein du groupe fin 2023 constitue un jalon décisif pour le groupe ARCHOS dans le renforcement de son positionnement stratégique sur le marché des technologies informatiques mobiles durcies à destination des secteurs de la défense et de la sécurité nationale.

ANCRAGE INSTITUTIONNEL ET CONTRAT-CADRE MASTOC

Sur le plan commercial et opérationnel, la contribution d'Elexo repose en grande partie sur son positionnement stratégique au sein de grands programmes nationaux et ministériels.

En premier lieu, la société bénéficie d'un ancrage majeur via le contrat-cadre MASTOC, attribué par la Direction interarmées des réseaux d'infrastructure et des systèmes d'information du ministère des Armées. Ce dispositif, portant sur les Modalités d'Acquisition de Solutions Techniques Optimisées aux Contraintes d'utilisations, permet l'attribution de marchés subséquents pour la fourniture de matériel informatique durci et de prestations associées.



UNE SOUVERAINETE INDUSTRIELLE : LE PROGRAMME TEMPEST

Elexo, a construit en Essonne une usine TEMPEST qui est opérationnelle et les premiers produits certifiés seront fournis au second semestre 2026.

Fabrication Française : L'usine permet la conception directe ou le renforcement de matériels standards (COTS) sur le sol national, garantissant une chaîne de confiance totale.

Infrastructures de Haute Sécurité : Le site est un bâtiment sécurisé accueillant du personnel habilité. Il est équipé d'une chambre semi-anéchoïque de pointe pour mesurer avec une précision extrême les fuites électromagnétiques résiduelles.

Expertise Qualifiée : Les équipes seront formées par des experts de référence.

L'engagement d'Elexo dans la technologie TEMPEST représente un catalyseur de croissance à forte valeur ajoutée. Développée en partenariat avec Eurotempest et soutenue par la Direction Générale de l'Armement ainsi que BPI-Definvest,





L'acquisition d'Artic : un pilier de la souveraineté technologique

Finalisée le 8 janvier 2025, l'acquisition d'Artic Distribution marque une étape stratégique majeure pour le groupe Logic Instrument. Artic Distribution est une société française reconnue pour son expertise pointue en informatique industrielle et en Maintien en Conditions Opérationnelles (MCO).



Elle évolue sur un marché de niche à haute valeur ajoutée, ciblant spécifiquement les infrastructures stratégiques et les systèmes critiques. Ses services s'adressent prioritairement aux secteurs de la défense et de l'industrie lourde, où la fiabilité des équipements est une exigence absolue et où les cycles de vie des produits s'étendent sur plusieurs décennies.

DES AVANTAGES CONCURRENTIELS FONDES SUR LA PERENNITE

L'avantage concurrentiel d'Artic réside dans son savoir-faire unique en matière de lutte contre l'obsolescence technologique. Dans un monde numérique qui évolue rapidement, Artic se distingue par sa capacité à garantir la continuité opérationnelle et la pérennisation des systèmes complexes. En proposant des solutions d'optimisation des infrastructures existantes, l'entreprise permet à ses clients de maintenir leurs capacités opérationnelles sans subir les ruptures liées aux changements de générations matérielles. Cette spécialisation en fait un acteur indispensable pour la sécurité et la souveraineté des actifs industriels et militaires français.

UNE SYNERGIE OPERATIONNELLE IMMEDIATE POUR LOGIC INSTRUMENT

Pour Logic Instrument, l'intégration d'Artic Distribution dès le début de l'exercice 2025 apporte des bénéfices immédiats. Sur le plan opérationnel, la fusion des équipes dans les locaux du Groupe a permis une optimisation rapide des coûts fixes et une accélération du partage d'expertises. Cette acquisition transforme le profil de Logic Instrument : le Groupe ne se contente plus d'être un fournisseur de matériel informatique durci (tablettes, terminaux), mais devient un partenaire de services capable de gérer le cycle de vie complet des équipements. Cette montée en gamme vers des services à haute valeur ajoutée renforce mécaniquement la fidélisation client.

UN LEVIER STRATEGIQUE VERS LES OBJECTIFS DE 2027

Enfin, Artic Distribution pourra permettre à Logic Instrument de conquérir le marché des systèmes ultra-durcis et souverains. En combinant ses propres produits avec l'expertise MCO d'Artic, Logic Instrument se positionne comme un interlocuteur de référence pour les grands donneurs d'ordres de la Défense.

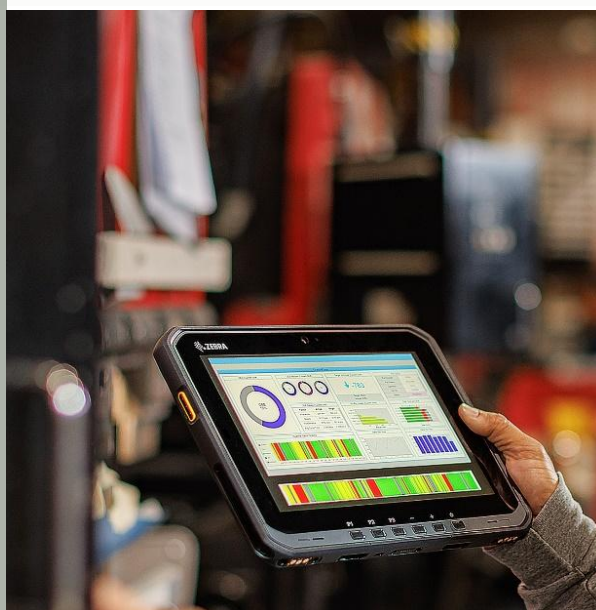


Glacier Computer : le nouveau pilier nord-américain de Logic Instrument

Officialisée le 24 mars 2025, l'acquisition de 100 % de Glacier Computer LLC marque un tournant pour Logic Instrument, lui ouvrant grand les portes du marché nord-américain. Établie aux États-Unis depuis 20 ans, Glacier Computer est un intégrateur de solutions mobiles spécialisé dans les environnements extrêmes. L'entreprise s'est imposée comme un acteur de référence dans des secteurs verticaux exigeants tels que la logistique, le transport, la construction, la production industrielle et les forces de sécurité.

UNE DOUBLE EXPERTISE : CONSTRUCTEUR ET DISTRIBUTEUR

L'avantage concurrentiel de Glacier Computer repose sur une offre hybride unique. D'un côté, elle a développé sa propre gamme de tablettes durcies embarquées pour véhicules, la gamme **KODIAK**, spécifiquement conçue pour répondre aux défis de l'informatique embarquée en conditions difficiles. De l'autre, elle agit comme un partenaire de confiance pour les leaders mondiaux du secteur, distribuant les solutions de marques emblématiques comme **Getac**, **Panasonic** ou **Zebra**. Cette dualité lui permet d'offrir une flexibilité maximale et de couvrir l'ensemble du territoire américain grâce à un réseau de distribution déjà mature.



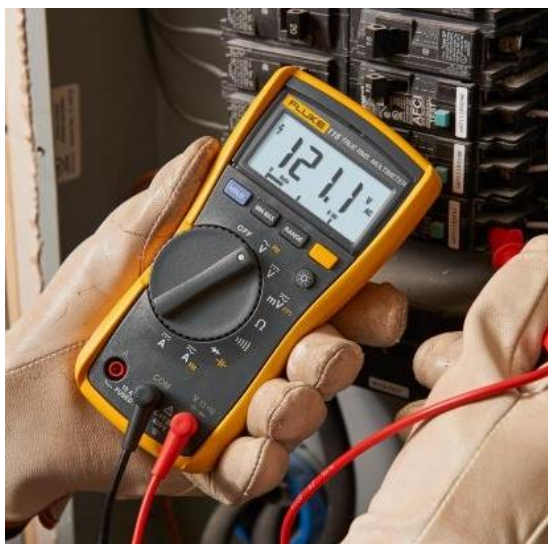
DES BENEFICES STRATEGIQUES MAJEURS POUR LOGIC INSTRUMENT

Pour Logic Instrument, l'intégration de Glacier Computer agit comme levier de croissance. L'acquisition génère également des synergies immédiates sur la chaîne d'approvisionnement : en augmentant significativement ses volumes d'achat globaux, Logic Instrument renforce sa position de négociation auprès de ses fournisseurs.

En combinant l'expertise métier de Glacier dans la mobilité embarquée avec ses propres solutions, Logic Instrument s'affirme désormais comme un acteur global capable d'accompagner les clients de la défense sur plusieurs continents avec une cohérence technologique totale.

DISTRAME : une nouvelle dimension pour Logic Instrument

L'acquisition de 100 % de DISTRAME SAS, le 17 novembre 2025, constitue un levier de croissance important. Acteur historique français depuis 45 ans, DISTRAME est le leader national des solutions de **Tests et Mesures**. Avec un chiffre d'affaires robuste de **26 millions d'euros** l'entreprise opère sur des secteurs de pointe où la précision est vitale : l'énergie, la recherche scientifique, l'industrie lourde et la défense.



Elle évolue sur un marché de niche à haute valeur ajoutée, ciblant spécifiquement les infrastructures stratégiques et les systèmes critiques. Ses services s'adressent prioritairement aux secteurs de la défense et de l'industrie lourde, où la fiabilité des équipements est une exigence absolue et où les cycles de vie des produits s'étendent sur plusieurs décennies.

DES AVANTAGES CONCURRENTIELS PORTES PAR L'INNOVATION ET LE SERVICE

L'atout majeur de DISTRAME réside dans son offre globale qui dépasse la simple vente de matériel. L'entreprise maîtrise l'ensemble de la chaîne de valeur de l'instrumentation : métrologie, location-maintenance, formation technique et conseil stratégique. Elle se distingue particulièrement par ses capacités d'innovation dans le domaine de l'**IoT (Internet des Objets) industriel**. Ses solutions connectées dédiées à la supervision énergétique et à l'optimisation des consommations répondent directement aux enjeux contemporains de décarbonation et d'efficacité opérationnelle des infrastructures complexes.

LES BENEFICES POUR LOGIC INSTRUMENT

Pour Logic Instrument, les bénéfices de cette intégration sont multiples et structurants :

Accès à des Grands Comptes Stratégiques : Logic Instrument pénètre des organisations de premier plan jusqu'alors peu adressées, telles qu'**EDF**, **RTE**, le **CNRS** ou l'**ONERA**, consolidant son statut de partenaire de confiance pour les infrastructures critiques françaises.

Diversification Technologique : L'arrivée de la métrologie et de l'instrumentation connectée complète idéalement l'offre de terminaux durcis, créant une synergie "matériel + mesure + données".

Renforcement commercial : Le maillage territorial est considérablement renforcé grâce au réseau d'ingénieurs commerciaux de proximité de DISTRAME, augmentant la capacité du Groupe à remporter des appels d'offres publics et privés de grande envergure.

Cette acquisition est le pilier central permettant à Logic Instrument de changer d'échelle. Cette opération crée une offre transversale unique sur le marché : des solutions mobiles souveraines couplées à des outils de mesure et de supervision énergétique de haute précision.

LES PROJETS STRATEGIQUES MAJEURS

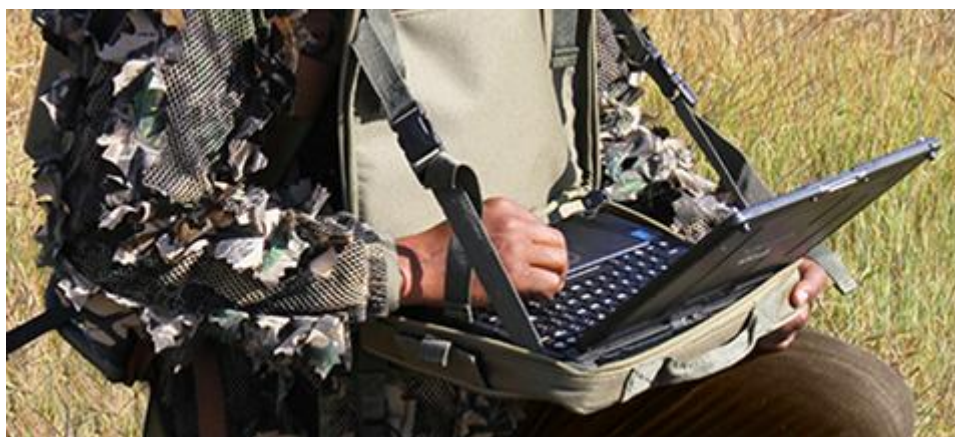


Contrats Majeurs et Partenariats de Défense

Logic Instrument a consolidé sa position d'acteur stratégique européen à travers plusieurs contrats et partenariats d'envergure, notamment dans les secteurs de la défense et de la cybersécurité.

MARCHES PUBLICS ET DEFENSE EN FRANCE

Le groupe a franchi une étape décisive avec sa filiale Elexo en remportant le renouvellement du contrat-cadre **MASTOC** (Maintien en Condition Opérationnelle des Systèmes et des Technologies de Commandement) auprès de la **DIRISI en Février 2025**. Ce contrat majeur, d'un montant maximum de **90 millions d'euros TTC** sur une durée de **30 mois**, vise à équiper le Ministère des Armées en solutions techniques optimisées pour les environnements contraignants. Ce succès confirme la capacité de la filiale à répondre avec précision et réactivité aux attentes critiques du Ministère des Armées.



EXPANSION STRATEGIQUE EN ALLEMAGNE

L'Allemagne est devenue un moteur de croissance essentiel pour Logic Instrument depuis 2025 portée par le fonds spécial de 100 milliards d'euros dédié à la modernisation de la défense outre-Rhin et l'objectif d'atteindre 2 % du PIB en dépenses militaires.

Partenariat avec Thales Allemagne : En décembre 2025, un contrat stratégique de plus de 6 millions d'euros a été signé avec Thales Allemagne pour la livraison de 1 500 à 1 600 ordinateurs portables ultra-durcis (modèles B360 Pro G2 et G3). Ces unités seront intégrées dans un système de radars sophistiqué nécessitant des performances inégalées en conditions extrêmes.

CYBERSECURITE, IA ET PARTENARIATS TECHNOLOGIQUES

Logic Instrument a également étendu son influence technologique via des collaborations exclusives et des projets innovants :

Souveraineté Numérique (DataLocker) : Elexo est devenu le distributeur exclusif ("Gold Partner") du seul support USB qualifié « Diffusion Restreinte » (DR) par les autorités compétentes pour le Ministère des Armées. Les premières livraisons de ces clés cryptographiques, utilisant un chiffrement matériel AES 256-bit indépendant du système hôte, ont débuté en décembre 2025.

Intelligence Artificielle (Helsing) : Le groupe a été sélectionné par Helsing, leader européen de l'IA appliquée à la défense, pour fournir une unité de calcul robuste basée sur la technologie NVIDIA Jetson. Ce système est dédié à l'analyse d'images de drones par IA directement sur le terrain, permettant un traitement local sans dépendance externe.

Visibilité Réseau (APCON) : Un partenariat avec l'éditeur américain APCON a été signé en mai 2025 pour intégrer des solutions de visibilité réseau avancée. Ces technologies visent à éliminer les angles morts du réseau et à permettre une détection plus efficace des cybermenaces pour garantir la résilience des infrastructures.

Partenariats stratégiques et certifications du premier semestre 2026

Dès le début de l'année 2026, le Groupe a conclu des accords structurants et obtenu des labels de confiance pour renforcer son expertise technologique :

Partenariat avec 7Starlake (janvier 2026) : Logic Instrument a signé un accord de représentation exclusif pour déployer en Europe des calculateurs embarqués durcis et des serveurs haute performance. Ces solutions adressent quatre domaines critiques : les systèmes anti-drones (C-UAS), les véhicules de patrouille autonomes de défense (AGV Defense), l'automatisation industrielle et les systèmes terrestres militaires conformes aux normes de combat.

Certification AirCyber avec BoostAeroSpace (janvier 2026) : La filiale Elexo a entamé une démarche de certification de ses systèmes d'information via le programme AirCyber. Ce label, reconnu par les grands donneurs d'ordres de l'aéronautique et de la défense, garantit un niveau de résilience cyber optimal sur les piliers techniques, organisationnels et humains.

Adhésion au Collège Défense Numérique (février 2026) : Elexo a rejoint cette instance de référence qui fédère les acteurs industriels et étatiques de la transformation digitale des armées. Cette adhésion permet au Groupe de promouvoir son savoir-faire TEMPEST et de participer activement aux futurs grands programmes nationaux de commandement.

Finalisation du rachat de Distrame (février 2026) : L'opération de financement s'est achevée avec succès par la cession de 100 % des titres initialement émis pour l'acquisition. Cette gestion financière rigoureuse a dégagé un profit net de plus de 70 K€ pour Logic Instrument SA, venant directement réduire le prix d'acquisition final.



Les perspectives des marchés adressés par le Groupe



Perspectives du Marché de la Défense et de l'IT en 2026

En 2026, Logic Instrument évolue dans un écosystème de la défense française en pleine mutation, porté par une accélération budgétaire sans précédent et une bascule vers le combat numérique. Contrairement au secteur inconnait pas de crise de la demande, soutenu par la numérisation du champ de bataille via le programme **SCORPION**.



TENDANCES ET ÉVOLUTIONS TECHNOLOGIQUES

Le marché n'est plus seulement une question de robustesse physique, mais d'intelligence et de connectivité sécurisée :

L'Intelligence Artificielle de bord (Edge AI) : Les terminaux durcis doivent désormais intégrer des processeurs capables d'exécuter localement des algorithmes de reconnaissance de cibles ou de décision tactique, sans dépendance au cloud.

Sécurité Électromagnétique et TEMPEST : Au-delà du standard militaire MIL-STD-810H, la demande s'oriente massivement vers des équipements résistants aux interférences électromagnétiques (TEMPEST) pour prévenir l'interception de données classifiées.

Cloud de Combat et Connectivité : Le terminal durci devient le point d'entrée du soldat dans le "Cloud de Combat", nécessitant des passerelles logicielles entre les anciens équipements et les nouveaux systèmes ultra-connectés.

SEGMENTS DE PRODUITS ET BESOINS CLES

Le paysage des équipements se structure autour de besoins opérationnels précis :

Type d'équipement	Usage principal	Exigence majeure en 2026
PC Portables Durcis	Commandement et maintenance aéronautique.	Écrans haute luminosité et connectique sécurisée.
Tablettes Tactiques	Artillerie et transmission de données (SICS).	Poids réduit et autonomie > 10 heures.
Smartphones durcis	Communications cryptées (type "Auxylium").	Compatibilité avec les radios logicielles de nouvelle génération.

CONTEXTE BUDGETAIRE ET SOUVERAINETE

L'année 2026 marque la troisième année de la **Loi de Programmation Militaire (LPM) 2024-2030**, offrant un cadre financier historique :

Budget de la Défense : Il atteint environ 57 milliards d'euros, en hausse de 6,7 milliards par rapport à 2025.

Investissements IT : Les crédits sont prioritairement fléchés vers l'IA, la cyberdéfense (4 milliards d'euros sur la LPM) et le développement d'une filière de drones (150 millions d'euros en 2026).

Enjeux de Souveraineté : Face aux tensions sur les semi-conducteurs, la France privilégie les fournisseurs capables de garantir une chaîne d'approvisionnement sécurisée et des stocks stratégiques sur le sol européen.

ACTEURS ET OPPORTUNITES POUR LES PME

Le marché français est partagé entre grands industriels (Thales, Airbus DS) et PME de niche agiles :

Rôle des Intégrateurs : Des acteurs comme Logic Instrument (Groupe Archos) assurent la "militarisation" du matériel et fournissent des solutions sur mesure, notamment pour les véhicules blindés Griffon et Jaguar.

Accès à l'Innovation : L'Agence de l'Innovation de Défense (AID) dispose d'un budget de 1,2 milliard d'euros pour financer des preuves de concept (PoC), facilitant l'intégration de technologies civiles adaptées au combat.

Niches Porteuses : Le ministère recherche activement des solutions en cryptographie post-quantique, lutte anti-drone et maintenance prédictive pour les véhicules du programme SCORPION.

Perspectives du marché des équipements de test et mesure

Le marché européen des équipements de test et de mesure (T&M) est porté par une ingénierie de précision, une rigueur réglementaire et des ambitions de durabilité. Au sein de ce paysage, l'Allemagne et la France occupent des positions de leaders, portées par leurs secteurs industriels respectifs et des investissements massifs dans les nouvelles technologies.

PERSPECTIVES POUR LE MARCHÉ FRANÇAIS

La France connaît également une croissance notable, avec un marché évalué à **1 017,66 millions USD en 2024**, projeté à **1 394,43 millions USD d'ici 2032** (CAGR de **4,21 %**).

Piliers industriels : Les secteurs de l'aérospatiale, de la défense et des télécommunications sont les principaux moteurs. L'expertise française dans l'aéronautique nécessite des instruments de haute précision pour valider la sécurité et la fiabilité des systèmes de pointe.

Cadre réglementaire et qualité : L'adoption stricte des normes internationales (ISO 17025) et des directives européennes (CEM, RoHS) assure une demande constante pour des services de calibration et de certification.

Transformation numérique : L'initiative gouvernementale "Industrie du Futur" joue un rôle de catalyseur en offrant des incitations financières pour l'adoption de technologies numériques, intégrant l'intelligence artificielle dans les outils de diagnostic pour plus d'efficacité.

Télécommunications : Le déploiement de la 5G et les recherches sur la 6G exigent des analyseurs de spectre et des testeurs de dispositifs sans fil de plus en plus sophistiqués.

Perspectives pour le Marché Allemand

L'Allemagne s'affirme comme le leader incontesté de l'innovation en matière de tests avancés en Europe. En 2024, son marché était évalué à **1 829,51 millions USD** et devrait atteindre **2 586,99 millions USD d'ici 2032**, avec un taux de croissance annuel composé (CAGR) de **4,57 %**.

Moteurs de croissance : La dynamique allemande repose sur l'intégration poussée des systèmes de mesure avec l'initiative "Industrie 4.0". La modernisation de l'infrastructure manufacturière dans les pôles industriels clés (Bavière, Bade-Wurtemberg, Rhénanie-du-Nord-Westphalie) stimule la demande pour des systèmes de test intelligents.

Souveraineté et relocalisation : Le rapport souligne une tendance vers le "sourcing" domestique, encouragée par les incertitudes liées aux tarifs douaniers internationaux. Cela renforce le rôle des équipements de T&M comme piliers essentiels de la production locale.

Segments clés : Le secteur des semi-conducteurs et de l'électronique domine le marché (plus de 542 millions USD en 2024), suivi de près par l'automobile, portée par la transition vers les véhicules électriques.



Sommaire

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2026	16
COMPTES CONSOLIDES 30 06 2026	19
Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	31
Note 2. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS	32
Note 3. STOCKS.....	32
Note 4. CREANCES	33
Note 5. DETTES FINANCIERES ET DETTES D'EXPLOITATIONS	33
Note 6. PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	34
Note 7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES.....	34
Note 8. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	35
Note 9. RESULTAT FINANCIER	35
Note 10. PERSONNEL.....	36
Note 11. ANALYSE SECTORIELLE.....	36

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2026

ORGANIGRAMME JURIDIQUE ET EVOLUTIONS DU PERIMETRE

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés LOGIC INSTRUMENT SA, LOGIC INSTRUMENT Deutschland GmbH, la société ELEXO SAS, la société Artic Distribution SAS (acquise en janvier 2025) la société Glacier Computer LLC (acquise en mars 2025) et la société Distrame SAS (Acquise en novembre 2025), qui ont été consolidées par intégration globale.

Logic Instrument SA Détient 100% des titres de ses 5 filiales.

La consolidation de toutes les sociétés a été faite suivant la méthode de la consolidation directe. Les sociétés intégrées globalement ont toutes un exercice clos au 31 décembre.

ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS

Compte de résultat consolidé (en M€) non audité	30/06/2026	30/06/2025	Variation M€
Chiffre d'affaires	39,7	19,3	20,4
Marge Brute (1)	7,5	4,9	2,6
<i>Marge Brute en % du CA</i>	<i>19%</i>	<i>25%</i>	
Charges d'exploitation (2)	7,3	3,4	3,9
Résultat d'exploitation	0,2	1,5	-1,3
<i>REX en % du CA</i>	<i>1%</i>	<i>8%</i>	
Résultat Net	0,5	1,1	-0,6
<i>Résultat Net en % du CA</i>	<i>1%</i>	<i>6%</i>	

(1) Chiffre d'affaires - Achats consommés + Production stockée

(2) Incluant les autres produits d'exploitation et les amortissements et variation des provisions

La marge brute a été notamment impactée au premier semestre de l'ordre de 4% du fait des hausses de prix matières dans l'électronique et de la mémoire qui n'ont pu être répercutées qu'à partir du mois de mai 2026.

L'augmentation des charges d'exploitation inclut le périmètre des sociétés nouvellement consolidées comme Distrame mais également les charges du projet Tempest, qui sera opérationnel à compter de septembre 2026.

La trésorerie brute du groupe au premier semestre 2026 est de 9,2 M€ contre 8,7 M€ au premier semestre 2025 tandis que le groupe a diminué ses dettes financières de 1,2 M€ sur la période.

Bilan Consolidé (en M€) non audité	30/06/2026	31/12/2025	Variation en M€
Actif Immobilisé	4,0	3,4	0,7
Stock	5,7	5,0	0,7
Clients et autres créances	11,1	11,0	0,1
Disponibilités	9,2	8,7	0,4
Total Actif	30,0	28,1	1,9
Capitaux propres et intérêts minoritaires	11,3	10,8	0,5
Autres dettes et provisions	5,4	4,4	1,0
Fournisseurs	9,3	7,7	1,6
Emprunts et dettes	4,0	5,2	-1,2
total Passif	30,0	28,1	1,9

Perspectives pour l'exercice 2026

L'exercice 2026 sera l'année où le groupe ARCHOS concrétisera les fruits de sa stratégie adoptée en 2023, à savoir devenir un acteur de référence dans les solutions mobiles et ultra durcies, contrôleurs de drones, test et mesure, au service de la défense et de l'industrie européenne.

Le chiffre d'affaires 2026 est attendu à plus de 75 M€ avec une rentabilité améliorée sur l'exercice. Pour rappel, le groupe a remporté l'appel d'offre de l'OTAN via sa centrale d'achat NSPA pour les solutions mobiles pour 3 ans et le chiffre d'affaires attendu est très significatif. La première commande a été livrée fin juin 2026.

Au second semestre est prévu un chiffre d'affaires de l'ordre de 40 M€. La marge devrait s'apprécier de plus de 3% par rapport au premier semestre 2026. L'objectif serait d'atteindre un résultat d'exploitation supérieur à 1,5 M€ sur le second semestre et de permettre au groupe d'atteindre un résultat d'exploitation de l'ordre de 1,8 M€ sur l'exercice 2026.

Non audité en M€	1er Semestre 2026 réalisé	2ème Semestre 2026 prévision	2026 prévision	2025 réalisé	Variance
Chiffre d'affaires	39,7	40,0	79,7	38,8	105%
Marge Brute	7,5	9,1	16,6	9,4	77%
Marge Brute en % du CA	19%	23%	21%	24%	
Charges d'exploitation	7,3	7,5	14,8	8,4	76%
Résultat d'exploitation	0,2	1,6	1,8	1	80%
REX en % des Ventes	0,5%	4,0%	2,3%	2,6%	

Des axes stratégiques créateurs de valeur

1. Souveraineté : projets Défense à forte valeur ajoutée

- **Certification Tempest** : Le site industriel de l'Essonne est opérationnel et obtiendra ses premières certifications produits dès septembre 2026.
- **Innovation technologique** : Le Groupe prévoit le lancement d'une carte embarquée souveraine et générique au premier trimestre 2027 à destination de la défense.

2. Une structure dimensionnée pour les marchés publics de grande envergure

- **Dynamique commerciale** : Poursuite des succès auprès de la DGA et du Commissariat au Numérique de Défense avec le contrat MASTOC.
- **Déploiement international** :
 - Exécution du contrat de solutions mobiles pour l'OTAN sur la période 2026-2029.
 - Accélération des contrats Défense en Allemagne, notamment en partenariat avec Rheinmetall.

3. Un modèle économique équilibré et synergique : Constructeur, Intégrateur et Distributeur

- R&D et déploiement de projets internes ambitieux pour le secteur de la Défense.
- Montée en puissance des solutions à forte valeur ajoutée et hautement sécurisées (produits certifiés Tempest, déverminage de cartes mères).
- Enrichissement et qualification d'un panel unique de fournisseurs stratégiques dédiés à la guerre électronique et aux drones.

Pour l'exercice 2027, le groupe entend continuer à croître fortement, à concentrer ses efforts pour créer de la valeur et viser un résultat d'exploitation supérieur à 3,5 % du chiffre d'affaires.

Fait à Igny, le 7 août 2026,

Le Conseil d'administration.

COMPTES CONSOLIDES 30 06 2026

BILAN CONSOLIDE

En Euros

ACTIF	Note	30-juin-26	31-déc.-25	30-juin-25
Immobilisations incorporelles	2	2 419 619	2 422 576	2 310 864
<i>Dont écarts d'acquisition positif (1)</i>		2 413 985	2 413 985	2 210 864
Immobilisations corporelles	2	1 200 219	520 347	59 314
Immobilisations financières	2	405 567	407 413	130 015
Actif immobilisé		4 025 405	3 350 336	2 500 193
Stocks	3	5 695 258	5 034 613	2 763 297
Clients et comptes rattachés	4	9 231 145	9 096 401	13 214 860
Autres créances et comptes de régularisation	4	1 855 254	1 899 667	2 214 123
Valeurs mobilières de placement		300 000	300 000	
Disponibilités	TFT	8 864 431	8 433 156	4 961 794
Actif circulant		25 946 088	24 763 837	23 154 074
Total de l'actif		29 971 493	28 114 173	25 654 267

PASSIF	Note	30-juin-26	31-déc.-25	30-juin-25
Capital (1)		110 028	110 028	93 664
Primes		4 371 521	4 371 521	1 687 885
réserves		6 304 354	5 094 543	5 068 635
résultat Consolidé		517 572	1 225 726	1 128 643
Capitaux propres (part du groupe)	1	11 303 475	10 801 818	7 978 827
Provisions	6	558 473	580 702	293 357
Emprunts et dettes financières	5	3 980 726	5 169 184	4 344 107
Fournisseurs et comptes rattachés	5	9 331 645	7 694 318	8 792 917
Autres dettes et comptes de régularisation	5	4 797 174	3 868 151	4 245 059
Passif circulant		18 668 018	17 312 355	17 675 440
Total du passif		29 971 493	28 114 173	25 654 267

(1) De l'entreprise consolidante

COMPTE DE RESULTAT

En Euros

	Note	30-juin-26	31-déc-25	30-juin-25
Chiffre d'affaires	11	39 704 560	38 778 774	19 323 306
Subvention d'exploitation		7 500	3 333	0
Reprises sur provisions		686 806	644 301	40 804
Autres produits d'exploitation	7	62 120	225 311	50 387
Produit d'exploitation		40 460 986	39 651 719	19 414 497
Achats marchandises & variations de stocks	8	-32 157 632	-30 138 901	-14 390 325
Autres achats & charges externes	8	-2 840 385	-3 264 001	-1 421 815
Charges de personnel	10	-4 556 194	-4 574 667	-1 881 090
Autres charges d'exploitation	7	133 000	-377 736	-141 230
Impôts et taxes		-120 718	-98 569	-63 039
Dotations aux amortissements et aux provisions		-680 597	-169 042	-20 428
Résultat d'exploitation avant dépréciations des écarts d'acquisitions		238 460	1 028 803	1 496 570
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions positives		0	0	0
Reprise des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées		0	209 522	0
Résultat d'exploitation après dépréciations de l'écart d'acquisition		238 460	1 238 325	1 496 570
Charges et produits Financiers	9	132 281	-155 090	-189 229
Charges et produits exceptionnels				
Impôts sur les résultats		146 831	142 490	-178 698
Résultat net des entreprises intégrées		517 572	1 225 726	1 128 643
Résultat net des entreprises mises en équivalences		0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		517 572	1 225 726	1 128 643
Intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat net (Part du groupe)		517 572	1 225 726	1 128 643
Résultat consolidé par action (en euros)		0,047	0,111	0,124
Nbre d'actions en circulation		11 002 778	11 002 778	9 079 578

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Euros

	30-juin-26	31-déc-25	30-juin-25
Résultat net des sociétés intégrées	517 572	1 225 726	1 128 643
- Amortissement et provisions	128 655	-322 944	4 912
- Variation des impôts différés	-33 479	-218 702	37 657
- Plus-Values de cession, nettes d'impôt	-77 026		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	535 722	684 080	1 171 212
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 842 027	1 555 858	-2 165 477
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 377 749	2 239 938	-994 265
- Acquisition d'immobilisations	-833 116	-182 398	-5 400
- Cession d'immobilisations ,nettes d'impôt	84 226	16 946	
- Incidence des variations de périmètres		567 296	-248 215
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-748 890	401 844	-253 615
- Emissions d'emprunts	335 005	658 895	950 551
- Remboursement des autres emprunts	-1 131 024	-1 314 659	-624 716
- Augmentation de capital			461 807
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-796 019	-655 764	787 642
- Incidence des variations de change	-7 524	-18 391	-32 336
Variation de la trésorerie	825 316	1 967 627	-492 574
Trésorerie d'ouverture (nette des concours bancaires courants)	7 340 154	5 372 528	5 372 528
Trésorerie de clôture (nette des concours bancaires courants)	8 165 465	7 340 154	4 879 953

PRINCIPES ET METHODES

Principes et Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe LOGIC INSTRUMENT arrêtés au 30/06/2026 ont été établis conformément aux dispositions ANC 2020-01. Ils sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

Il est rappelé que l'exercice précédent est de 12 mois.

Le règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, homologué le 30 décembre 2023, modifie le plan comptable général (PCG).

Il est applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 et le groupe a donc appliqué ces nouvelles dispositions pour l'exercice 2025.

S'agissant d'un changement de réglementation comptable, il constitue un changement de méthode. Ce règlement a pour effet notamment :

- L'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel
- La suppression de la technique du transfert de charge
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers
- L'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexe

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles.

Ce changement de réglementation n'a pas d'impact significatif sur le résultat, la situation nette ni la présentation globale des comptes, en dehors des reclassements nécessaires pour assurer la comparabilité avec l'exercice précédent.

CRITERES DE CONSOLIDATION

L'entrée dans le périmètre de consolidation résulte de la prise de contrôle par le groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération.

Périmètre de l'exercice

Le périmètre de consolidation est composé des sociétés suivantes :

Sociétés	Activité	Pays	Méthode	%intérêt 30-juin-26	% contrôle 30-juin-26
LOGIC INSTRUMENT SA	Holding	France	IG	Consolidante	Consolidante
LOGIC INSTRUMENT GMBH	Négoce	Allemagne	IG	100,00%	100,00%
ELEXO	Négoce	France	IG	100,00%	100,00%
ARTIC	Négoce	France	IG	100,00%	100,00%
GLACIER	Négoce	USA	IG	100,00%	100,00%
DISTRAME	Négoce	France	IG	100,00%	100,00%

IG = Intégration Globale

ME = Mise en équivalence

A titre de rappel

- Nom de Société : ARTIC
- Date d'acquisition : 08/01/2025
- SIREN : 398 125 740
- % d'acquisition des titres : 100%
- Coût d'acquisition des titres : 100 000 €
- Montant écart d'acquisition positif : 100 000 €

L'acquisition de 100% des intérêts capitalistiques de ARTIC a été réalisée pour un montant de 100 000 euros financée par fonds propres.

ARTIC Fournit des solutions informatiques industrielles et un support système à long terme garantissant la fiabilité et les performances des opérations critiques dans des environnements exigeants.

- Nom de Société : GLACIER
- Date d'acquisition : 22/03/2025
- % d'acquisition des titres : 100%
- Coût d'acquisition des titres : 443 083 €
- Montant écart d'acquisition positif : 283 056 €

L'acquisition de 100% des intérêts capitalistiques de GLACIER COMPUTER a été réalisée pour un montant de 500 000 USD en contrepartie de l'émission de 286 837 actions nouvelles Logic Instrument au profit du cédant.

Glacier Computer fournit des solutions informatiques robustes et personnalisables pour une utilisation critique dans les environnements industriels de défense et de logistique.

- Nom de Société : DISTRAME
- Date d'acquisition : 17/11/2025
- SIREN : 380 194 019
- % d'acquisition des titres : 100%
- Coût d'acquisition des titres : 2 635 673 €
- Montant écart d'acquisition négatif : 209 522 €

L'acquisition de 100% des actions de DISTRAME a été réalisée pour un montant de 2 700 000 euros en contrepartie de l'émission de 1 636 363 actions nouvelles LOGIC INSTRUMENT au profit du cédant.

DISTRAME fournit des appareils de test et mesure pour le secteur de la défense ou dans des secteurs industriels souverains comme les centrales nucléaires ou les réseaux de transport.

Périmètre de l'exercice précédent

Sociétés	Activité	Pays	Méthode	%intérêt 30-juin-25	% contrôle 30-juin-25
LOGIC INSTRUMENT SA	Holding	France	IG	Consolidante	Consolidante
LOGIC INSTRUMENT GMBH	Négoce	Allemagne	IG	100,00%	100,00%
ELEXO	Négoce	France	IG	100,00%	100,00%
ARTIC	Négoce	France	IG	100,00%	100,00%
GLACIER	Négoce	USA	IG	100,00%	100,00%

IG = Intégration Globale

ME = Mise en équivalence

ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS

La préparation des comptes conduit la Direction du Groupe Logic Instrument à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces comptes et les notes qui les accompagnent, en ce qui concerne notamment les écarts d'acquisition, les impôts différés actifs et les provisions pour risques et charges.

Le Groupe fonde ses estimations sur son expérience passée ainsi que sur un ensemble d'autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances afin de se forger un jugement sur les valeurs à retenir pour ses actifs et passifs.

Les résultats réalisés peuvent in fine diverger sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de situations différentes.

METHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale dès lors que le groupe y exerce un contrôle exclusif et sont mises en équivalence si le contrôle relève de l'influence notable. En cas de contrôle conjoint les participations sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle. La consolidation est réalisée directement par la société consolidante.

ENTREE DE PERIMETRE ET ECART D'ACQUISITION

Lors de la première consolidation d'une entreprise la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée selon le principe de la juste valeur.

La différence constatée entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise consolidée constitue un écart d'évaluation. Les écarts d'évaluation représentatifs d'actifs immobilisés sont amortis s'ils sont relatifs à des actifs amortissables.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables constitue l'écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en comptes de régularisation au passif du bilan consolidé. Ils sont rapportés au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

Pour chaque écart d'acquisition positif, le groupe détermine leur durée d'utilisation, limitée ou non, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. En revanche, un test de dépréciation est réalisé en cas d'indice de perte de valeur et au moins une fois par exercice.

Le test de valorisation du goodwill d'ELEXO est mis en œuvre selon la méthode de l'actualisation des cash flows futurs (DCF) dont les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Horizon des prévisions retenues : 3 ans
 - Taux de croissance à long terme : 1%
 - Taux d'actualisation retenu : 10.20%
- La valeur d'utilité déterminée à partir de ces hypothèses ne fait pas ressortir de valeur de l'actif inférieure à celle inscrite dans les comptes au 30 juin 2026.

DATE DE CLOTURE DES COMPTES

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre pour un exercice de 12 mois. L'exercice précédent était d'une durée de 12 mois.

Il en est de même pour l'ensemble des autres sociétés appartenant au périmètre de consolidation.

HOMOGENEISATION

Les états financiers des sociétés du groupe sont établis selon les règles comptables applicables dans leur pays d'origine et sont le cas échéant retraités afin d'être en harmonie avec les normes du groupe.

OPERATIONS INTERNES

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées.

Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés s'ils sont significatifs pour le Groupe.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

IMMOBILISATIONS

Autres l'écart d'acquisition, les immobilisations incorporelles sont principalement constituées de frais de recherche et de licences d'utilisation de logiciels. Les frais de recherche internes au groupe ne sont réactualisés qu'en fin d'exercice.

Afin de tenir compte de la réduction de la durée de vie des produits liée à l'évolution des technologies (plateformes matérielles et logicielles), il a été décidé de réduire à 2 et 3 ans la durée d'amortissement des frais de R&D

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et amorties sur leur durée prévisible de vie.

Les biens financés par contrat de location-financement sont inscrits à l'actif du bilan avec pour contrepartie un emprunt au passif lorsqu'ils revêtent un caractère significatif pour l'ensemble consolidé.

STOCKS

Les stocks sont évalués suivant la méthode du CUMP (coût unitaire moyen pondéré).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks

Les stocks à faible rotation sont dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêt des comptes.

OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées au cours de change de clôture.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

Conformément aux dispositions du PCG (art. 932-1), le résultat de change (gain ou perte réalisé) est enregistré en résultat d'exploitation ou en résultat financier, en fonction de la nature des opérations l'ayant généré.

Ainsi le résultat de change sur les créances et les dettes commerciales est enregistré en résultat d'exploitation, dans les comptes 656 – Pertes de change sur créances et dettes commerciales et 756 – Gains de change sur créances et dettes commerciales, tandis que les opérations ayant un caractère financier (emprunt bancaire en devises, liquidités en devises...) apparaissent en résultat financier, dans les comptes 666 – Pertes de change financières – et 766 – Gains de change financiers.

CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les titres sont inscrits à leur coût d'achat. Ils font l'objet d'une provision dans le cas où leur valeur de réalisation à la clôture, généralement déterminée par référence au cours de la bourse ou à leur valeur liquidative est inférieure au coût d'acquisition.

PROVISIONS

Des évènements survenus ou en cours entraînent la constitution de provisions. Les Provisions pour charges sont des passifs dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise. Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressource nécessaire à l'extinction de l'obligation.

Dans ce cadre, des provisions pour charges sont constituées au passif du bilan pour 558k€ au 30 Juin 2026 dont 479 € d'indemnités fin de carrière.

ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILEES

Les Indemnités de fin de carrière sont comptabilisées selon l'approche prospective c'est-à-dire en prenant en compte les droits des salariés à la date de clôture des comptes, en tenant compte des augmentations de rémunération dans le temps et en prenant en considération l'actualisation des montants à payer à la date présumée de départ à la retraite.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3.65%
- Taux de croissance des salaires Cadres : 1%
- Taux de croissance des salaires Non cadres : 1%
 - Age de départ à la retraite des salariés cadres : 64 ans
 - Age de départ à la retraite des salariés non cadres : 64 ans
 - Taux de charges sociales : 45%
 - Taux de rotation du personnel : Faible
 - Table de taux de mortalité compris : Insee 2017-2019
 - Convention collective : Métallurgie

IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes. Par prudence les actifs d'impôts différés ne sont pas pris en compte si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable.

Les effets de variations de taux d'impôt et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôt différé existants affectent le résultat de l'exercice.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

CONVERSION DES ETATS FINANCIERS DES SOCIETES ETRANGERES

La monnaie de référence pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe est l'euro.

Lorsque les comptes des sociétés étrangères consolidées sont établis dans une devise autre que l'euro, la méthode de conversion retenue est la « méthode du taux de clôture ». Les états financiers des filiales étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire dans la devise qui est significative de l'activité de la filiale concernée.

La conversion de l'ensemble des actifs et des passifs est effectuée au cours de clôture en vigueur à la date du bilan et la conversion des comptes de résultats est effectuée sur la base du cours moyen annuel. L'écart de conversion qui en résulte est directement affecté en "réserve de conversion groupe" incluse dans les capitaux propres.

DISTINCTION ENTRE RESULTAT EXCEPTIONNEL ET RESULTAT COURANT

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles le groupe est engagé dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'il assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Sont reconnus dans le résultat exceptionnel :

- Les produits et charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel, qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet évènement
 - Des éléments inscrits par nature limités : aux écritures comptables d'origine purement Fiscale, aux changements de méthode que l'entité est amenée à comptabiliser en résultat, plutôt qu'en capitaux propres, en raison de l'application de règles fiscales et aux corrections d'erreurs, sauf lorsqu'il s'agit de corriger une écriture ayant été imputée sur les capitaux propres.
- Le résultat exceptionnel résulte des évènements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du groupe, principalement composé des ventes de tablettes, smartphones et ordinateurs portables destinés aux environnements hostiles et au monde de l'entreprise, est reconnu conformément aux principes en vigueur, notamment ceux relatifs au transfert du contrôle des biens au client.

Les ventes sont comptabilisées lorsque les risques et avantages significatifs liés à la propriété des produits sont transférés à l'acheteur, ce qui correspond généralement à la date de livraison des marchandises.

CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT

Conformément à l'article 272-2 du règlement 2020-01 de l'ANC, les contrats de location financement dont le montant est jugé significatif sont retraités selon les modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine.

Un contrat de location-financement a pour effet de transférer au preneur l'essentiel des avantages et des risques inhérents à la propriété du bien, que la propriété soit ou non transférée à la fin du contrat.

Selon l'art. 272-2 de l'ANC 2020-01, un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail remplit au moins une des conditions suivantes :

- Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail.
- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur.
- La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du bail.

Ces biens sont inscrits dans l'actif immobilisé pour la valeur figurant au contrat, à l'exception de ceux dont la valeur n'est pas significative. Ils sont amortis sur leur durée de vie économique.

Au passif du bilan consolidé est inscrite une dette correspondant aux montants des engagements financiers restant dus sur les contrats. Les loyers sont ventilés entre remboursement de la dette et

charges financières. Le plan de remboursement de la dette est déterminé en tenant compte de la dégressivité des intérêts.

Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple sont constatés au compte de résultat sous forme de loyers.

INFORMATION SECTORIELLE

La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est une segmentation par pays, issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Le tableau de flux de trésorerie du Groupe est présenté sur la base de la méthode indirecte.

ELEMENTS SIGNIFICATIFS

Le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2026 s'établit à 39,7M€ soit une croissance de 105 % par rapport au premier semestre 2025.

La marge brute s'établit à 7,5 M€ contre 4,9 M€ au premier semestre 2025. La marge brute a été notamment impactée au premier semestre de l'ordre de 4% du fait des hausses de prix matières dans l'électronique et de la mémoire qui n'ont pu être répercutées qu'à partir du mois de mai 2026.

Les charges opérationnelles s'établissent à 7,3 M€ contre 3,4 M€ au premier semestre 2025.

L'augmentation des charges d'exploitation inclut le périmètre des sociétés nouvellement consolidées comme Distrame mais également les charges du projet Tempest, qui sera opérationnel à compter de septembre 2026.

PERSPECTIVES

L'exercice 2026 sera l'année où le groupe ARCHOS concrétisera les fruits de sa stratégie adoptée en 2023, à savoir devenir un acteur de référence dans les solutions mobiles et ultra durcies, contrôleurs de drones, test et mesure, au service de la défense et de l'industrie européenne.

Le chiffre d'affaires 2026 est attendu à plus de 75 M€ avec une rentabilité améliorée sur l'exercice. Pour rappel, le groupe a remporté l'appel d'offre de l'OTAN via sa centrale d'achat NSPA pour les solutions mobiles pour 3 ans et le chiffre d'affaires attendu est très significatif. La première commande a été livrée fin juin 2026.

Au second semestre est prévu un chiffre d'affaires de l'ordre de 40 M€. La marge devrait s'apprécier de plus de 3% par rapport au premier semestre 2026. L'objectif serait d'atteindre un résultat d'exploitation supérieur à 1,5 M€ sur le second semestre et de permettre au groupe d'atteindre un résultat d'exploitation de l'ordre de 1,8 M€ sur l'exercice 2026.

Non audité en M€	1er Semestre 2026 réalisé	2ème Semestre 2026 prévision	2026 prévision	2025 réalisé	Variance
Chiffre d'affaires	39,7	40,0	79,7	38,8	105%
Marge Brute	7,5	9,1	16,6	9,4	77%
Marge Brute en % du CA	19%	23%	21%	24%	
Charges d'exploitation	7,3	7,5	14,8	8,4	76%
Résultat d'exploitation	0,2	1,6	1,8	1	80%
REX en % des Ventes	0,5%	4,0%	2,3%	2,6%	

Des axes stratégiques créateurs de valeur

4. Souveraineté : projets Défense à forte valeur ajoutée

- **Certification Tempest** : Le site industriel de l'Essonne est opérationnel et obtiendra ses premières certifications produits dès septembre 2026.
- **Innovation technologique** : Le Groupe prévoit le lancement d'une carte embarquée souveraine et générique au premier trimestre 2027 à destination de la défense.

5. Une structure dimensionnée pour les marchés publics de grande envergure

- **Dynamique commerciale** : Poursuite des succès auprès de la DGA et du Commissariat au Numérique de Défense avec le contrat MASTOC.
- **Déploiement international** :
 - Exécution du contrat de solutions mobiles pour l'OTAN sur la période 2026-2029.
 - Accélération des contrats Défense en Allemagne, notamment en partenariat avec Rheinmetall.

3. Un modèle économique équilibré et synergique : Constructeur, Intégrateur et Distributeur

- R&D et déploiement de projets internes ambitieux pour le secteur de la Défense.
- Montée en puissance des solutions à forte valeur ajoutée et hautement sécurisées (produits certifiés Tempest, déverminage de cartes mères).
- Enrichissement et qualification d'un panel unique de fournisseurs stratégiques dédiés à la guerre électronique et aux drones.

Pour l'exercice 2027, le groupe entend continuer à croître fortement, à concentrer ses efforts pour créer de la valeur et viser un résultat d'exploitation supérieur à 3,5 % du chiffre d'affaires.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 juin 2026

Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	PART DU GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL
Situation nette au 31 décembre 2025	10 801 818	0	10 801 818
Variation de Capital		0	0
Variation des taux de change	-15 915	0	-15 915
Résultat	517 572	0	517 572
Situation nette au 30 juin 2026	11 303 475	0	11 303 475

Rappel tableau de variation N-1.

	PART DU GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL
Situation nette au 31 décembre 2024	6 402 340	0	6 402 340
Variation de Capital	447 844	0	447 844
Résultat	1 128 643	0	1 128 643

Note 2. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Tableau des Immobilisations					
Postes du bilan	Valeurs brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Autres Variations	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles					
Ecart d'acquisition & Fonds Commercial	2 413 985				2 413 985
Frais de recherche et développement	2 723 887				2 723 887
Concessions, brevets, droits similaires	746 271	1 055			747 327
Immobilisations corporelles					
Constructions (2)	4 435	787 621			792 056
Matériels et installations (1)	1 023 414	1 800	6 642		1 018 572
Autres immobilisations	1 636 672	37 286	124	4 872	1 678 706
Immobilisations financières					
Prêts	188 608	5 150,00	5 400		188 358
Autres immobilisations financières	218 805	204	1 800,00		217 209
Total	8 956 077	833 116	13 966	4 872	9 780 100

(1) Dont crédit-bail 100 K € .

(2) L'augmentation du poste construction correspond à l'investissement Tempest .

Tableau des amortissements							
Postes du bilan	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions	Autres Variations	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles							
Ecart d'acquisition & Fonds Commercial							
Frais de recherche et développement	3ans -5 ans	Linéaire	2 723 887				2 723 887
Concessions, brevets, droits similaires	3ans -5 ans	Linéaire	737 681	4 012			741 693
Immobilisations corporelles							
Constructions	5 ans -7 ans	Linéaire	4 435	16 189			20 624
Matériels et installations (1)	6 ans -7 ans	Linéaire	742 563	76 743	6 376		812 930
Autres immobilisations	7 ans -7 ans	Linéaire	1 397 176	53 940	124	1 316	1 452 308
Immobilisations financières							
Prêts							
Autres immobilisations financières							
Total			5 605 742	150 884		1 317	5 751 442

(1) Dont crédit-bail 91k €.

Les actifs immobilisés font l'objet d'un amortissement selon les modes et durées suivantes :

- Agencements : 7 ans
- Matériel industriel 5 ans
- Matériel de transport 5 ans
- Autres immobilisations corporelles 5 ans

Note 3. STOCKS

En Euros

	Brut 30-juin-26	Brut 31-déc.-25
En cours de biens		
Marchandises	7 212 544	6 706 720
Total	7 212 544	6 706 720

Dépréciations

	30-juin-26	31-déc-25	Méthode Utilisée pour le calcul de la Dépréciation
En cours de biens	1 517 286	1 672 107	Les stocks à faibles rotation sont dépréciés
Marchandises			
Créances	24 869	16 897	
	1 542 155	1 689 004	

Note 4. CREANCES

En Euro

	30-juin-26	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-25
Avances et acomptes sur commandes	309 671	309 671			192 004
Créances clients	9 231 145	9 231 145			9 096 401
Charges constatées d'avance	354 593	354 593			309 997
Autres créances	710 674	710 674			951 809
Actifs d'impôts différés	480 316	360 416		119 900	445 857
Créances d'exploitation	11 086 399	10 966 499	0	119 900	10 996 068

Note 5. DETTES FINANCIERES ET DETTES D'EXPLOITATIONS

En Euros

Etat des échéances des dettes à la clôture de l'Exercice	Montant Brut	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-25
Emprunt auprès des établissements de crédit	3 877 879	1 705 532	2 172 347		5 025 115
Emprunt location financement	102 847	102 847			144 069
Avances, acomptes reçus / commandes	822 523	822 523			886 718
Dettes fournisseurs	9 331 645	9 331 645			7 694 318
Dettes fiscales et sociales	3 337 720	3 337 720			2 474 531
Autres dettes	483 003	483 003			190 800
Produits constatés d'avance	147 382	147 382			313 489
Ecart de conversion passif	6 546	6 546			2 613
Total	18 109 545	15 937 198	2 172 347		16 731 653

Les dettes d'exploitation ont pour l'essentiel une maturité inférieure à 1 an.

Note 6. PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES

Tableau des provisions					
Postes du bilan	Valeurs brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions:Reprise de l'exercice Utilisé	Variation Périmètre	Montant brut à la clôture de l'exercice
Provisions pour risques	135 041		56 170		78 871
Provisions pour charges	445 661	33 941			479 602
Total	580 702	33 941	56 170		558 473

Les provisions pour charges s'élèvent à 479k € € et correspondent au calcul des indemnités de départ à la retraite. Au juin 2026, les calculs ont été actualisés en tenant compte des modifications constatées au niveau du personnel .

Les engagements de retraite sont évalués en application de la recommandation de l'ANC n°2013-02. Les provisions pour risques s'élèvent à 78k€ et correspondent principalement aux provisions sur risques concernant des charges de réparations futures sur certains contrats spécifiques de l'entité Elexo .

Note 7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	30-juin-26	31-déc-25	31-déc-23
-Gains de change sur créances et dettes commerciales	14 651	122 881	
-Produits de cession des Immo corp& Incorp		21 356	
-Autres Produits de gestions courante	39 329	81 074	
-Indemnités D'assurances	37 137		
AUTRES PRODUITS	91 117	225 311	
- Pertes de change sur créances et dettes commerciales	-24 262	-209 693	-4 069
-Amendes, pénalités	-6 053	-3 976	-49 011
-Jetons de Présence	-9 200	-18 400	
- Autres charges de gestions courante	-93 486	-14 566	2 629
AUTRES CHARGES	-133 000	-246 638	-50 451

Note 8. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

	30-juin-26	30-juin-25
Achats de marchandises et variation de stock		
-Achats matières premières, aut. appro	3 497 381	5 962 673
-Variation de stock (matières prem.)	-686 957	-36 397
-Variation de stocks (marchandises)	149 319	247 505
-Achats de marchandises	29 197 889	8 216 544
Total	32 157 632	14 390 325
Autres achats et charges externes		
-Achats d'études et prestations de services	437 167	482 486
Achats de matériel, équipements et travaux	238 364	
-Achats non stockés de matière et fournitures	103 666	39 627
-Sous - Traitance	420 111	105 343
-Locations	191 957	170 486
-Entretiens et réparations	311 994	63 299
-Primes d'assurance	64 881	46 437
-Personnels extérieurs	65 359	5 629
-Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	355 989	208 344
-Publicité, publications, relations publiques	83 909	50 908
-Transports de biens et transports collectifs du person	446 004	155 198
-Déplacements, missions et réceptions	67 009	34 077
-Frais postaux et de télécommunications	29 998	20 840
-Autres charges externes	23 627	39 141
Total	2 840 035	1 421 815

Note 9. RESULTAT FINANCIER

En Euros

	30-juin-26	31-déc-25	30-juin-25
- Autres intérêts	62 040	25 323	3 614
- Reprises sur provisions & transferts de charges	69 395	29 358	23 957
- Différence positives de changes	26 370	37 722	9 585
- Produits comptes à terme	18 927	33 473	11 994
- Produits de cessions de Titres	77 026		
PRODUITS FINANCIERES	253 758	125 876	49 150
- Dotations financières aux amort. & provisions	-12 500	-2 727	-38 349
- Intérêts des emprunts et charges assimilées	-105 395	-195 366	-100 784
- Différence négatives de change	-3 583	-82 874	-99 250
- Autres Variations			
CHARGES FINANCIERES	-121 477	-280 966	-238 387
RESULTAT FINANCIER	132 281	-155 090	-189 229

Note 10. PERSONNEL

Effectifs moyens de l'exercice	30-juin-26	31-déc-25	30-juin-25
Dirigeants	1	3	1
Cadres	45	52	25
ETAM	56	55	11
Total	102	110	37

CHARGES DE PERSONNEL

Charges de personnel	30-juin-26	31-déc-25	30-juin-25
Salaires	3 295 475	3 389 241	1 400 640
Charges sociales	1 260 719	1 185 426	480 450
Total	4 556 194	4 574 667	1 881 090

Note 11. ANALYSE SECTORIELLE

En Euros

CA par Zones géographiques	30-juin-26	%	31-déc-25	%	30-juin-25	%
France	32 724 196	82,42%	23 721 798	61,17%	9 047 713	46,82%
Allemagne	4 958 970	12,49%	10 919 568	28,16%	8 377 623	43,36%
Export	2 021 394	5,09%	4 137 408	10,67%	1 897 970	9,82%
Total	39 704 560	100%	38 778 774	100,00%	19 323 306	100,00%